

Министерство образования Республики Беларусь
Учреждение образования
«Полоцкий государственный университет»

**УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ:
МЕЖДУНАРОДНЫЕ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ**

Электронный сборник статей
II Международной научно-практической конференции,
посвященной 50-летию Полоцкого государственного университета

(Новополоцк, 7–8 июня 2018 г.)

Новополоцк
Полоцкий государственный университет
2018

Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты
[Электронный ресурс] : электронный сборник статей II международной научно-практической конференции, посвященной 50-летию Полоцкого государственного университета, Новополоцк, 7–8 июня 2018 г. / Полоцкий государственный университет. – Новополоцк, 2018. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

Впервые материалы конференции «Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты» были изданы в 2012 году (печатное издание).

Рассмотрены демографические и миграционные процессы в контексте устойчивого развития экономики; обозначены теоретические основы, практические аспекты управления человеческими ресурсами; выявлены и систематизированы драйверы инклюзивного экономического роста в Беларуси и за рубежом; раскрыты актуальные финансовые и экономические аспекты развития отраслей; приведены актуальные проблемы и тенденции развития логистики на современном этапе; отражены современные тенденции совершенствования финансово-кредитного механизма; освещены актуальные проблемы учета, анализа, аудита в контексте устойчивого развития национальных и зарубежных экономических систем; представлены новейшие научные исследования различных аспектов функционирования современных коммуникативных технологий.

Для научных работников, докторантов, аспирантов, действующих практиков и студентов учреждений высшего образования, изучающих экономические дисциплины.

Сборник включен в Государственный регистр информационного ресурса. Регистрационное свидетельство № 3061815625 от 23.05.2018.

Компьютерный дизайн М. С. Мухоморовой
Технический редактор А. Э. Цибульская.
Компьютерная верстка Т. А. Дарьяновой.

211440, ул. Блохина, 29, г. Новополоцк, Беларусь
тел. 8 (0214) 53 05 72, e-mail: a.lavrinenko@psu.by

КЛАССИФИКАЦИЯ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ В НЕФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

И.А. Строганова, магистр экономических наук, Полоцкий государственный университет, г. Новополоцк, Республика Беларусь

Среди рисков, оказывающих наиболее разрушительное влияние на финансовые показатели экономики страны, следует выделить валютные риски связанные с изменением валютных курсов. Волатильность валютного рынка оказывает негативное влияние на деятельность предприятий-участников внешнеэкономической деятельности, снижает финансовый результат их работы в случае неблагоприятного изменения валютного курса.

В результате изменений курсов валют реальная стоимость покупаемого или продаваемого товара может значительно отличаться от ожидаемой. В конечном итоге контракт, поначалу казавшийся выгодным, может стать убыточным.

Валютный риск – категория вероятностная. Спрогнозировать и предугадать тренд курса иностранной валюты не представляется возможным.

На курсовую динамику оказывает влияние много разных факторов – от решений центральных банков до поведения цен на мировых сырьевых рынках.

Если бы обменные курсы были фиксированными, то не существовало бы валютных рисков. Объективной основой валютного риска является то, что в долгосрочном плане валютные курсы зависят от экономического положения разных стран, а в краткосрочном — от решений государственных органов по экономическим вопросам, спекулятивным операциям, слухам и ожиданиям, политическим событиям, и наконец, от неправильных решений дилеров.

В силу того, что многие компании в Беларуси, осуществляющие экспортно-импортные операции, обязаны продавать часть своей валютной выручки, а также имеют затраты и доходы в разных валютах, колебания обменного курса оказывают на них негативное влияние, увеличивая риск потенциальных потерь вследствие непредвиденных скачков обменного курса.

В управлении валютными рисками важное значение имеет их классификация по видам, так как характеристика вида риска дает представление о факторах, на него влияющих (а, следовательно, и о методах, с помощью которых можно сгладить влияние данных факторов).

По характеру влияния на деятельность хозяйствующего субъекта могут быть выделены следующие основные типы валютных рисков:

- операционные;
- трансляционные (консолидированные);
- экономические;
- конверсионные

Операционный (технологический) валютный риск. Этот риск связан с использованием в деятельности банка различной техники и технологий. К нему относятся риски реальных потерь или упущенной выгоды в конкретной операции, риски сбоя технологии операций

Трансляционный (консолидированный) валютный риск возникает при сведении финансовых балансов дочерних компаний транснациональной компании. Этот риск известен также как расчетный, или балансовый риск. Осуществляя международные операции, дочерние компании имеют активы и пассивы, номинированные в валютах, отличных от валюты материнской компании. В то же время акционеров в стране базирования родительской фирмы интересуют результаты их функционирования, выраженные в отечественной валюте, что требует транслирования соответствующих валютных позиций дочерних компаний в отечественную валюту. При этом возникает валютный риск, источником которого является несоответствия между активами и пассивами, выраженными в валютах разных стран.

Экономический валютный риск определяется как вероятность неблагоприятного воздействия изменений обменного курса на экономическое положение компании, например, на вероятность уменьшения объема товарооборота или изменения цен компании на факторы производства и готовую продукцию по сравнению с другими ценами на внутреннем рынке.

Риск может возникать вследствие изменения остроты конкурентной борьбы как со стороны производителей аналогичных товаров, так и со стороны производителей другой продукции, а также изменения приверженности потребителей определенной торговой марке. Воздействие могут иметь и другие источники, например, реакция правительства на изменение обменного курса или сдерживание роста заработной платы в результате инфляции, вызванной обесцениванием валюты.

Конверсионные риски — это риски валютных потерь по конкретным операциям (сделкам). В группу конверсионных рисков можно отнести риски *открытых валютных позиций, риск перевода, риск сделок*.

В зависимости от характера и причин возникновения валютные риски могут быть классифицированы на:

- текущие валютные риски;
- риски девальвации;
- риски изменения системы валютного регулирования.

Текущие валютные риски представляют собой риски случайных свободных изменений валют с плавающими курсами.

Под *риском девальвации валюты* понимается риск резкого стрессового снижения курса валюты относительно других валют. Хотя девальвация вызывается целым рядом макроэкономических факторов, наиболее значимым фактором являются решения регулирующих органов в стране, а именно:

- официальное снижение фиксированного руководством страны курса, изменение объявленных ориентировочных курсов (валютного коридора);
- отказ руководства страны от поддержки курса валюты;
- отказ руководства страны от привязки курса валюты к валютам других стран или валютным корзинам, а также изменение состава валютной корзины;
- отказ от покупки государственных валютных облигаций (казначейских облигаций) другой страны, имеющий значительное влияние на экономики других стран.

В силу того, что деноминация валюты, как правило, непосредственно вызывается изменением валютного регулирования, риск деноминации с определенной позиции может рассматриваться как частный случай риска системы валютного регулирования.

Возможность оценки риска девальвации в значительной степени зависит от того, в какой форме она происходит. Снижение руководством страны фиксированного курса может быть предсказано заранее в отдельных ситуациях, а стихийная девальвация, вызванная неспособностью регулирующих органов поддерживать курс, сложно поддается оценке.

Риск системы валютного регулирования представляет собой риск потерь, вызванных изменениями валютного регулирования страны, примерами такого рода изменений могут служить:

- переход от фиксированного валютного курса к плавающему и наоборот;
- фиксация курса некой валюты относительно иных валют или корзины валют;
- переход к использованию либо отказ от использования рыночных методов регулирования валютного курса;
- введение ограничений на проведение определенных видов операций.

Основным методом оценки и контроля за валютным риском является:

- ежедневный расчет открытых позиций во всех иностранных валютах;
- установление внутренних лимитов на основные валюты, в которых проводятся операции банка и его клиентов.

В заключение следует заметить, что валютные риски являются частью коммерческих рисков, которым подвержены участники международных экономических отношений. Высокие валютные риски в экономике страны связаны, прежде всего, с высоким уровнем долларизации экономики страны.

Валютные риски – это опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа в период между подписанием контракта или кредитного соглашения и осуществлением платежа. В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период. Валютному риску подвержены обе стороны-участники сделки. Валютный риск может быть связан как с ослаблением национальной валюты, так и с ее укреплением. Потому меры по снижению валютных рисков направлены на сокращение валютной составляющей в балансах компаний.

Отметим, что валютным рискам в большей степени подвержены промышленные предприятия, осуществляющие импортные и экспортные операции, привлекаемые и размещаемые средства в иностранных валютах, кроме того, косвенному влиянию валютным рискам подвержены предприятия, производящие импортозамещающую продукцию.

Главным в вопросе снижения валютных рисков остаётся стабилизация курса национальной валюты. Стабильный курс и снижение инфляционных ожиданий естественным образом снижают потребность в валютных инструментах как инструментах управления валютного курса.

Переход Национального банка к более гибкому режиму обменного курса, а также внешние шоки, связанные с наблюдаемыми в последние годы существенными колебаниями мировых цен на нефть и курсов мировых валют, стимулировали нефинансовые организации, осуществляющие расчеты в иностранных валютах по экспортно-импортным сделкам и обязательствам по банковским кредитам, к выявлению, оценке и управлению валютных рисков. Результатом эффективного управления валютным риском является уменьшение убытков при изменениях курсов мировых валют, снижение неопределенности будущих финансовых потоков, обеспечение более эффективного финансового менеджмента и уменьшение колебаний прибыли.

Одним из распространенных и эффективных способов риск-менеджмента в области осуществления операций на валютном рынке является применение методов хеджирования валютных рисков.

Список использованных источников

1. Васин, С.М. Управление рисками на предприятии : учеб. пособие / С.М. Васин, В.С. Шутов. – М. : КноРус, 2010.
2. Воронцовский, А.В. Управление рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А.В. Воронцовский. – М. : Издательство Юрайт, 2017.
3. Касьяненко, Т.Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2017.
4. Ковалев, М.М. Банки развития: новая роль в XXI веке : моногр. / М.М. Ковалев, С.Н. Румас. – Минск : Изд. центр БГУ, 2016. – 151 с.